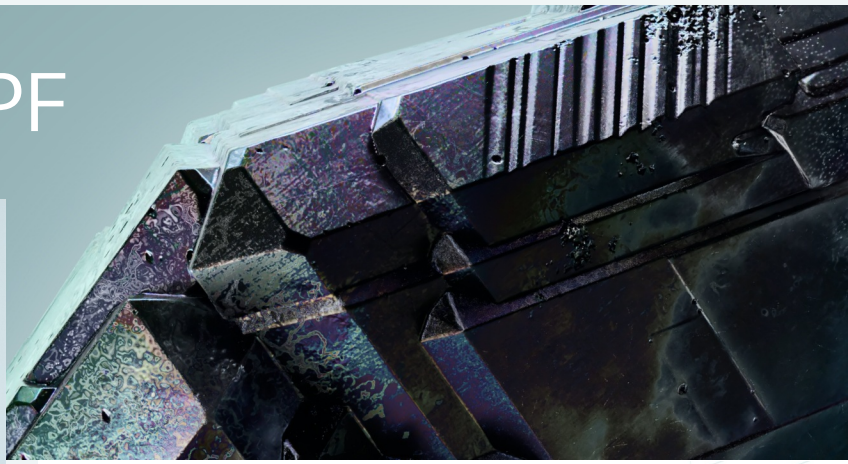
J&T FLEXIBILNÍ OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V září k rozřešení situace kolem Hormuzského průlivu opět nedošlo a cena ropy Brent se ke konci měsíce držela těsně pod hranicí 100 USD za barel. Zvýšená inflace a zároveň silná ekonomika Fed poprvé od roku 2023 přivedly se zvýšení základní sazby. ECB zvedla sazbu rovněž o 25 bazických bodů a zvýšila svou inflační prognózu. ČNB naopak sazby ponechala na 3,75 %. Výnosy státních dluhopisů dále rostly. Dluhopisový index EMU státních bondů v září odepsal 2,2 %, stejně jako obdobný americký index. Český index vládních dluhopisů ztratil 0,7 %.

V průběhu září byla předčasně splacena část emise TEVA 2030. Odprodali jsme část pozice ve státním dluhopisu splatném 2029 a pozici v podřízeném bondu CPI. Modifikovaná durace portfolia mírně poklesla na 5,32. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,19 %.

Trh očekává, že ECB do konce roku zvýší úrokové sazby minimálně o 25 bazických bodů, stejnou reakci trh předpokládá od Fedu. V příštích 12 měsících trh od obou centrálních bank aktuálně zaceňuje kumulativní zvýšení sazeb o 75 bazických bodů.

Investiční strategie

Standardní dluhopisový fond, ve kterém převažují státní a podnikové dluhopisy s nízkým stupněm rizika. Hlavní vlastností a výhodou fondu je časová flexibilita portfolia. Tu zajišťuje průběžná úprava složení portfolia spočívající v aktivním řízení kombinace dlouhodobých a krátkodobých splatností. Cílem fondu je dosahovat vyššího výnosu než tradiční dluhopisové fondy při stejné jednotce rizika. Díky svému zaměření je fond vhodný pro začínající a konzervativní investory.

Výkonnost fondu k 30.09.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-1,08 %	-2,88 %	-0,20 %	-0,62 %	2,77 %	-0,07 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
4,35 %	-1,38 %	-1,19 %	7,96 %	3,17 %	2,41 %

Vývoj hodnoty

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (standardní)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008472867
Bloomberg	AAMFLEX CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	03. 12. 2007
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	656 543 637,63 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 30.09.2026	1,6745
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7261
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,6699
Oceňování	Denní

Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 0,80 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,20 % (za rok 2025)

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu

J&T FLEXIBILNÍ OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	82,98 %
Spojené království	4,75 %
Spojené státy americké	4,49 %
Irsko	1,63 %
Ostatní	6,15 %

Sektorové rozdělení

Vládní sektor	79,26 %
Finance	9,23 %
Nemovitosti	2,79 %
Energie	1,97 %
Ostatní	6,75 %

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	4,51 %
1 - 3 roky	8,01 %
3 - 5 let	22,51 %
5+ let	64,97 %

Rozdělení podle ratingu

A	78,45 %
B (investiční)	1,82 %
B (neinvestiční)	1,48 %
Ostatní	18,25 %

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí státní	69,58 %
Dluhopisy domácí korporátní	11,44 %
Dluhopisy zahraniční státní	9,68 %
Dluhopisy zahraniční korporátní	5,25 %
Ostatní	4,05 %

Měnové rozdělení

Česká koruna	78,93 %
Euro	11,77 %
Britská libra	4,79 %
Americký dolar	4,51 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC 1,750% 23/06/2032	CZK	16,68 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 1,950% 30/07/2037	CZK	15,84 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 5,000% 30/09/2030	CZK	14,62 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 4,500% 11/11/2032	CZK	5,92 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 4,900% 14/04/2034	CZK	5,22 %	Česká republika	Vládní sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,75 %	Spojené království	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 2,000% 13/10/2033	CZK	4,59 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 3,500% 30/05/2035	CZK	3,88 %	Česká republika	Vládní sektor
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,99 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	1,48 %	Spojené státy americké	Vládní sektor

Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením. Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost statutu a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují statut, ani sdělení klíčových informací. Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách, přičemž pro získání čistých hodnot výnosů je třeba zohlednit také účtované poplatky a případné zdanění, které závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. Údaje o minulých výnosech zde uvedené nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. S investováním je spojeno riziko, přičemž hodnota investice může v čase stoupat i klesat a není zaručena návratnost původně investované částky. JTIS ani jiná osoba nepřebírá zodpovědnost za jednání učiněná na základě tohoto dokumentu. Veškeré informace týkající se produktu můžete získat bezplatně v sídle společnosti, na www.jtis.cz nebo u autorizovaných distributorů.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
www.jtis.cz

+420 800 149 172
info@jtis.cz

Detail fondu